

# “苏银理财恒源1年定开42期”理财产品

## 2024年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源1年定开42期”理财产品于2023年03月28日成立，于2023年03月28日正式投资运作。

### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源1年定开42期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000029
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,595,092,855.18
产品资产净值（元）	4,713,881,260.15
风险收益特征	中低风险型
收益类型	固定收益类
管理人	苏银理财有限责任公司
托管人	江苏银行股份有限公司
托管账户	31000188000522966
托管账户开户行	江苏银行股份有限公司营业部
产品资产总值	4,717,172,095.57元
杠杆水平	100.07%

### 二、产品净值与业绩比较基准

报告日期	销售简称	单位净值	累计单位净值	业绩比较基准（年化）
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开42期D	1.026671	1.026671	3.45%-4.05%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开42期F	1.025529	1.025529	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开42期J	1.02629	1.02629	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开42期M	1.02629	1.02629	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开42期ZA	1.025529	1.025529	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开42期ZF	1.025529	1.025529	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开42期A	1.025528	1.067818	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开	1.025756	1.068515	3.33%-3.93%

	42 期 B			
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 42 期 G	1.025907	1.069392	3.35%–3.95%

业绩比较基准不代表理财产品未来表现，不等于理财产品实际收益，不作为产品收益的业绩保证，投资者的实际收益由产品净值表现决定。管理人参考过往投资经验，依据资产投资收益水平，在产品说明书约定的投资范围和投资比例内，综合考虑收取的费用情况，模拟测算得出业绩比较基准。

### 三、产品投资组合情况

#### (一) 期末理财产品持有资产情况

序号	资产类别	直接投资占总资产的比例	间接投资占总资产的比例
1	固定收益类	26.51%	71.28%
2	权益类	2.21%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	28.72%	71.28%

#### (二) 期末理财产品持有的前十名资产

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	重庆信托-常州城建-1	非标准化 债权类资产	310,431,523.79	6.26%
2	南银法巴同业借款 20240704	非标准化 债权类资产	253,292,777.78	5.11%
3	中原信托-金益 4 号-1 号-高淳建发	非标准化 债权类资产	200,175,978.09	4.04%
4	江苏信托-宁享 1 号-江 苏银宝	非标准化 债权类资产	190,378,357.18	3.84%
5	江苏信托-宁享 2 号-盐 城城镇化	非标准化 债权类资产	150,259,081.41	3.03%
6	重庆信托-镇江西津渡	非标准化 债权类资产	120,236,650.57	2.43%
7	江苏信托-宁享 2 号-姜 堰经开	非标准化 债权类资产	120,201,745.06	2.43%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
		产		
8	现金及银行存款	现金及银行存款	113,630,403.74	2.29%
9	24 昆旅 01	债券	102,025,616.44	2.06%
10	24 国控 02	债券	101,952,986.30	2.06%

(三) 非标资产情况

1) 非标资产投资情况

融资客户	项目名称	剩余融资期限（天）	资产面值	到期分配方式	交易结构	风险状况
常州市城市建设(集团)有限公司	重庆信托-常州城建-1	98	310,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
南银法巴消费金融有限公司	南银法巴同业借款 20240704	98	250,000,000.00	到期一次性还本付息	投资同业借款	正常
南京市高淳区建设发展集团有限公司	中原信托-金益4号-1号-高淳建发	98	200,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏银宝控股集团有限公司	江苏信托-宁享1号-江苏银宝	97	190,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
盐城市城镇化建设投资有限公司	江苏信托-宁享2号-盐城城镇化	98	150,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏姜堰经开集团有限公司	江苏信托-宁享2号-姜堰经开	98	120,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
镇江市西津渡文化旅游有限责任公司	重庆信托-镇江西津渡	98	120,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏云港发展集团有限公司	江苏信托·宁享1号·江苏云港	97	80,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
泰兴市港口集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿5号-	98	80,000,000.00	按季付息, 到期一次性	投资信托计划	正常

司	泰兴市港口-02			还本	产品	
徐州市新沂经济技术开发区有限责任公司	陆家嘴信托-稳新-苏睿11号集合资金信托计划(新沂经开)	98	70,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
扬州市邗江国有资产经营有限公司	重庆信托-邗江国资集合资金信托计划	98	70,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
新沂市新源水务投资发展有限公司	陆家嘴信托-稳新-苏睿11号集合资金信托计划(新源水务)	98	70,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
泰州市姜堰国有资产投资集团有限公司	重庆信托-泰州姜堰国投集合资金信托计划	98	70,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常

2) 融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本(万元)	经营范围
常州市城市建设(集团)有限公司	2002-11-01	100,000.00	市政府授权范围内国有资产经营、管理;城市建设项目投资、经营、管理;城市开发建设项目及相关信息咨询服务;房屋租赁、场地租赁。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
南银法巴消费金融有限公司	2015-05-14	500,000.00	发放个人消费贷款,接受股东境内子公司及境内股东的存款,向境内金融机构借款,经批准发行金融债券,境内同业拆借,与消费金融相关的咨询、代理业务,代理销售与消费贷款相关的保险产品,固定收益类证券投资业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
南京市高淳区建设发展集团有限公司	2016-10-28	120,000.00	接受区政府授权范围内的基础设施、公共项目的投资、融资、建设、运营、管理;负责授权范围内的国有资产经营与管理、对外投资、资本运作。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
江苏银宝控	1998-08-21	220,000.00	政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理及资

股集团有限 公司		0	本运作；土地整理及开发；实业投资；资产管理；货物道路运输；货物水路运输；货物仓储（除危险化学品）；房地产开发经营；原盐、加工盐的生产、销售；盐业机械、电力、种植、养殖产品的开发、制造、加工、销售，国内贸易；土地使用权、房屋、机械设备租赁；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
盐城市城镇化建设投资集团有限公司	2016-02-25	200,000.00	城镇化重点投资项目的建设、运营、管理，实业投资，政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理，政府委托的经营性资产、准经营资产的经营和非经营性资产的管理，政府委托的土地收储、整理与开发，政府委托的资产收益管理、资产重组，基础设施的建设、改造、管理，政府委托的棚户区改造、开发、经营、管理，政府委托的养老产业、农业项目、河道疏浚、新能源产业、电子商务、云计算、智能化产业，物流产业，市政公用工程、桥梁工程、园林绿化工程、水利水电工程、公用事业项目的投资管理，房地产开发与经营，房屋租赁，物业管理，建筑装饰装潢材料销售，市场营销策划，信息咨询服务，会展服务，旅游文化、教育、酒店项目的投资开发和经营管理。医护人员防护用品零售；医护人员防护用品批发；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；医用口罩零售；医用口罩批发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
江苏姜堰经开集团有限公司	2015-09-11	660,000.00	许可项目：各类工程建设活动；住宅室内装饰装修（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理；土地使用权租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；国内贸易代理；固体废物治理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；热力生产和供应；土地整治服务；建筑材料销售；塑料制品销售；金属制品销售；控股公司服务；规划设计管理；城市绿化管理；物业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
镇江市西津渡文化旅游有限责任公司	2002-01-22	125,000.00	西津渡历史文化街区景点保护、运营、维修及旅游配套设施建设；西津渡历史文化景区旅游咨询服务；旅游商品、工艺品开发、销售（国家有专项规定的除外）；黄金制品销售；旅游电子商务服务（许可经营项目除外）；组织文化艺术交流、策划、西津渡景区历史文化展示；旅游资源开发；房屋租赁；房屋建筑工程、市政公用工程、园林古建筑工程、室内外装饰装修工程的施工；设计、制作、发布、

			代理各类广告；日用百货、服装服饰、电器、玩具销售；票务代理；物业管理、停车场管理；建筑材料销售；花卉、苗木、林木种植与销售；餐饮服务；住宿服务；食品销售；卷烟零售；茶叶销售；茶具销售；会议服务；婚庆礼仪服务；健身服务；棋牌服务；酒店、旅馆、饭店投资管理。（依法须经批准，经相关部门批准后方可开展经营活动）
江苏云港发展集团有限公司	2009-01-06	200,000.00	许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；酒类经营；保税物流中心经营；水产养殖；道路货物运输（不含危险货物）；港口经营；建设工程设计（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；水泥制品销售；建筑用钢筋产品销售；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；高性能有色金属及合金材料销售；非金属矿及制品销售；汽车零配件零售；建筑材料销售；金属材料销售；五金产品零售；五金产品批发；土地整治服务；工程管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；货物进出口；国内贸易代理；食品进出口；技术进出口；进出口代理；园区管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农副产品销售；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；技术推广服务；渔业机械销售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；粮食收购；林业产品销售；园林绿化工程施工；日用品销售；城市绿化管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；港口理货（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
泰兴市港口集团有限公司	2017-06-23	500,000.00	港口码头装卸与仓储、港口物流与贸易、港口工程与开发、航运交易与服务、沿江旅游、政府授权范围内的资本运作（不含金融业务）及口岸信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：金属矿石销售；电子专用设备销售；电气机械设备销售；电子元器件与机电组件设备销售；电力电子元器件销售；电气设备销售；食品销售（仅销售预包装食品）；谷物销售；非食用植物油销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；食用农产品批发；食用农产品零售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；金属材料销售；园林绿化工程施工；树木种植经营；饲料原料销售；土地整治服务；住房租赁；物业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

徐州市新沂经济技术开发区有限责任公司	1996-05-27	25,000.00	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；市政设施管理；环境保护专用设备销售；园林绿化工程施工；树木种植经营（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
扬州市邗江国有资产经营有限公司	2009-09-22	951,031.00	国有资产经营管理及投资；农业、农村基础设施建设、投资；农田土地整理；农村环保工程施工；市政工程施工；生态旅游资源开发；棚户区（危旧房）改造、保障性安居工程建设、城乡住房建设。园林绿化工程施工；建筑材料销售；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
新沂市新源水务投资发展有限公司	2012-11-01	150,000.00	城乡水利（务）各项基础设施及配套项目的投资、开发、建设和管理；水土资源及旅游项目的开发、利用；授权范围内的国有资产经营管理及投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：水产养殖（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：建筑材料销售；金属制品销售；塑料制品销售；水产品批发；水产品零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
泰州市姜堰国有资产投资集团有限公司	1999-12-13	311,800.00	负责授权范围内国有资产投资和经营；基础设施建设；建筑材料、金属材料、装饰材料（不含油漆）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(四) 关联交易情况

1) 报告期内投资于关联方发行的证券或其他金融工具

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期投资的证券数量（张）	报告期投资的证券金额（元）

2) 报告期内投资于关联方承销的证券或其他金融工具

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期投资的证券数量（张）	报告期投资的证券金额（元）

3) 报告期内投资于关联方管理的资管产品或其他金融工具

关联方名称	金融工具代码	金融工具名称	报告期投资的证券数量	报告期投资的证券金额（元）
江苏省国际信托有限责任公司	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计	7,449,412.28	9,000,000.00

		划	
--	--	---	--

4) 报告期内的其他关联交易

交易类型	关联方名称	关联交易金额 (元)
代销费	江苏银行股份有限公司	757,964.73
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	3,479.93
托管费	江苏银行股份有限公司	233,330.17

注：本报告中理财产品托管费、代销费、直销费均基于产品实际支付金额进行统计。

(五) 自有资金投资情况

产品名称	持有份额 (份)

本公司自有资金投资本公司管理的理财产品适用的费率均不优于其他投资者。

(六) 理财产品份额变动情况

日期	持有份额 (份)
2024-12-31	4,595,092,855.18
2024-09-30	4,595,162,855.18

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品部分投向非标准化债权资产，优选经济发达区域优质企业作为融资主体，把握区域发展红利，分享客户成长价值。管理人投前对拟投资标的基本情况、融资主体主营情况、信用情况、行业地位、偿债能力、营运能力等维度进行调查研究。在风险可控的情况下遴选收益匹配的资产以获取固定收益为目的持有至到期。同时在存续期内对底层资产进行定期跟踪监测，若出现风险情况将及时采取措施。其余仓位配置债券等资产，通过对宏观经济、市场利率、债券市场需求供给的变化、信用风险等进行充分研判，主动构建并调整债券资产投资组合，力争获取超额收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

社融方面，1-12 月份，社会融资规模增量累计为 32.26 万亿元，比上年少 3.32 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 17.05 万亿元，同比少增 5.17 万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 3916 亿元，同比多减 1710 亿元；委托贷款减少 577 亿元，同比多减 776 亿元；信托贷款增加 3976 亿元，同比多增 2400 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 3295 亿元，同比多减 1513 亿元；企业债券净融资 1.91 万亿元，同比多 2839 亿元；政府债券净融资 11.3 万亿元，同比多 1.69 万亿元；非金融企业境内股票融资 2900 亿元，同比少 5031 亿元。

消费方面，1-12 月份，社会消费品零售总额 487895 亿元，比上年增长 3.5%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 421166 亿元，增长 3.4%；乡村消费品零售额 66729 亿元，增长 4.3%。按消费类型分，商品零售额 432177 亿元，增长 3.2%；餐饮收入 55718 亿元，增长 5.3%。基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，全年限额以上单位家用电器和音像器材类、体育娱乐用品类、通讯器材类、粮油食品类商品零售额分别增长 12.3%、11.1%、9.9%、



9.9%。全国网上零售额 155225 亿元，比上年增长 7.2%。其中，实物商品网上零售额 130816 亿元，增长 6.5%，占社会消费品零售总额的比重为 26.8%。四季度，社会消费品零售总额同比增长 3.8%。12 月份，社会消费品零售总额同比增长 3.7%，环比增长 0.12%。全年服务零售额比上年增长 6.2%。

投资方面，1-12 月份，全国固定资产投资（不含农户）514374 亿元，比上年增长 3.2%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 7.2%。分领域看，基础设施投资增长 4.4%，制造业投资增长 9.2%，房地产开发投资下降 10.6%。全国新建商品房销售面积 97385 万平方米，下降 12.9%；新建商品房销售额 96750 亿元，下降 17.1%。分产业看，第一产业投资增长 2.6%，第二产业投资增长 12.0%，第三产业投资下降 1.1%。民间投资下降 0.1%；扣除房地产开发投资，民间投资增长 6.0%。高技术产业投资增长 8.0%，其中高技术制造业、高技术服务业投资分别增长 7.0%、10.2%。高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资分别增长 39.5%、7.1%；高技术服务业中，专业技术服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 30.3%、11.4%。12 月份，固定资产投资（不含农户）环比增长 0.33%。

进出口方面，1-12 月份，货物进出口总额 438468 亿元，比上年增长 5.0%。其中，出口 254545 亿元，增长 7.1%；进口 183923 亿元，增长 2.3%。对共建“一带一路”国家进出口增长 6.4%，占进出口总额的比重为 50.3%。机电产品出口增长 8.7%，占出口总额的比重为 59.4%。12 月份，货物进出口总额 40670 亿元，同比增长 6.8%。其中，出口 24099 亿元，增长 10.9%；进口 16570 亿元，增长 1.3%。

通胀方面，1-12 月份，居民消费价格（CPI）比上年上涨 0.2%。分类别看，食品烟酒价格下降 0.1%，衣着价格上涨 1.4%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 0.5%，交通通信价格下降 1.9%，教育文化娱乐价格上涨 1.5%，医疗保健价格上涨 1.3%，其他用品及服务价格上涨 3.8%。在食品烟酒价格中，鲜果价格下降 3.5%，粮食价格下降 0.1%，鲜菜价格上涨 5.0%，猪肉价格上涨 7.7%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 0.5%。12 月份，居民消费价格同比上涨 0.1%，环比持平。全年工业生产者出厂价格和购进价格比上年均下降 2.2%；12 月份，工业生产者出厂价格和购进价格同比均下降 2.3%，环比均下降 0.1%。

海外方面，全球局势依然错综复杂，地缘冲突仍具有较大不确定性，贸易争端和制裁持续升温，贸易格局面临重塑，结构性供需缺口压力增大；全球主要经济体陷入“滞胀”困境，宏观政策矛盾突出，政策的平衡及摇摆对国际资本流动、贸易格局产生外溢不确定性，但欧洲能源供给不足、供应链不完整、市场分割严重等问题为中国近期吸纳国际资本提供了阶段性机遇。12 月美国非农新增就业 25.6 万人，为九个月最大增幅，超出预期的 16.5 万人，12 月失业率为 4.1%，低于预期和 11 月的 4.2%。11 月和 12 月美联储分别降息 25BP，这也是美联储继 9 月 18 日降息 50 个基点后，连续降息。

展望后市，我司将持续对内外部经济环境进行密切跟踪和研判，持续关注各央行政策的边际变化，并对投资策略做出相应调整。

### 3、流动性风险分析

本产品投资的非标债权期限小于投资周期期限，投向债券资产信用资质较好，整体流动性风险可控。

苏银理财有限责任公司

2024 年 12 月 31 日

备注：本次披露内容解释权归苏银理财所有，不构成任何形式的法律要约或承诺。